

中国沿海(散货)运输市场周度报告 (2017.9.8)

煤炭价格止跌回升 沿海运价稳步上涨

本周，由于煤炭资源持续紧张，煤炭价格止跌回升，下游企业采购热情提振，租船需求回暖，沿海散货运价稳步上涨。9月8日，上海航运交易所发布的中国沿海（散货）综合运价指数报收1112.74点，较上周上涨2.3%。其中煤炭、金属矿石、粮食运价指数均上涨，成品油、原油运价指数维稳。

进入9月份，随着迎峰度夏用煤旺季的结束，空调制冷需求下滑，发电耗煤量逐步走低。本周沿海六大电力集团日耗煤量一度跌破70万吨，存煤可用天数徘徊于16天上下。然而下游用煤企业采购热情却逆势升温。一方面，十九大临近，各地安检、环保力度明显升级，汽运煤停运，煤炭产量释放受到一定抑制。北方发运港煤炭资源持续偏紧，环渤海动力煤价格指数连续三期下行后出现反弹，本期指数报收于580元/吨，较上一期上涨1元/吨。另一方面，发改委近期发布《关于建立健全煤炭最低库存和最高库存制度的指导意见（试行）》（征求意见稿），引起部分下游企业恐慌情绪。加之后期大秦线将迎来检修，采购方纷纷加大租船力度，尤其船期较近的船舶需求旺盛，然而由于该部分运力较少，且多数船东对后市较为乐观，捂盘惜售，船货双方较难匹配，沿海煤炭运价持续上涨。

9月8日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收1170.86点，较上周上涨2.9%。中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）中，各航线运价均有2-3元/吨的涨幅。其中，秦皇岛-上海（4-5万dwt）航线运价为37.1元/吨，较上周五上涨2.6元/吨；秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价为39.7元/吨，较上周五上涨2.4元/吨；秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线

运价为44.9元/吨，较上周五上涨2.9元/吨。华南市场，秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为42.6元/吨，较上周五上涨2.5元/吨。

在吨钢毛利普遍上涨的背景下，国内钢厂闲置的高炉极少，产能释放达到了峰值，唐山以及全国的高炉实际开工率已经超过90%，对铁矿石运输需求而言，无疑是最大的支撑。9月8日，沿海金属矿石货种运价指数报收1038.21点，较上周上涨1.8%。

目前，新粮逐步上市，但由于货量较少，难以对市场形成有效支撑。同时，南北粮食价格依旧倒挂，后期进口粮到港数量不减，市场悲观情绪难以消除。贸易经营难有利润空间，运输需求依旧低迷。不过本周受煤炭运输市场拉动，粮食运价有所上涨。9月8日，沿海粮食货种运价指数报收1036.99点，较上周上涨5.6%。

9月份，随着暑假结束、气温回落，汽油需求逐步下降；房地产投资回落，加之全国范围的安全生产检查，主要用油行业受到影响致柴油需求回落。总体来看，9月以来我国成品油消费环比呈下降趋势，供需形势进一步宽松。受此影响，成品油运输需求淡稳格局依旧。9月8日，上海航运交易所发布的成品油货种运价指数报收1262.87点，原油货种运价指数报收1541.72点，均与上周持平。

上海航运交易所